

中國通才教育(2175)

開始認購日期	2021年6月30日
截止認購日期	2021年7月8日上午
公開發售結果	2021年7月15日
上市日期	2021年7月16日
保薦人	國泰君安

集團概要:

公開發售價	\$ 3.16-4.38 元
市值	\$1,580- 2,190 百萬港元
行業	教育
全球發行股數	125,000,000 股
集資總額	\$5.47 億(HK \$4.38 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$4,424.14 港元

集團簡介:

集團為中國山西省領先的民辦高等教育機構，在山西省所有民辦高等教育機構中排名第一，於2020/2021學年的市場份額為15.6%。於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，在中國山西省太原市經營一所學院，即山西工商學院。本學院收生總數從2011/2012學年的約8,000名學生增至2020/2021學年的逾17,000名學生。於往績記錄期，所有就讀本學院的學生均為全日制學生，而除非常少數因個人原因經集團批准居住校外的學生外，大部分就讀學生均為寄宿生。於2020年12月31日，集團僱用558名全職教師及544名兼職教師。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國教育行業的總收益由2015年的人民幣36,129億元增加至2019年的人民幣50,175億元，複合年增長率為8.6%。預期中國教育行業的總收益將進一步增加至2024年的人民幣72,780億元，即2019年至2024年的複合年增長率為7.7%。2023年的194億平方米，複合年增長率為14.6%。

經國農證券認購截止日期

2021年7月7日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	7日

投資風險

中國的民辦高等教育行業受多種法律及法規所規管。相關法律及法規或會不時變動以規管教育行業（尤其是民辦教育市場）的發展。例如，《中華人民共和國民辦教育促進法》於2002年12月頒佈，於2013年6月修訂，以及於2016年11月及2018年12月進一步修訂，並分別於2017年9月1日及2018年12月29日生效。根據2016年決定，民辦學校將不再分類為學校舉辦者必須取得合理回報的學校或學校舉辦者毋須取得合理回報的學校。

主要財務數據(截至8月31日止年度):

(千人民幣元)	2018	2019	2020
收益	267,361	266,273	271,083
銷售成本	(96,309)	(108,474)	(107,147)
毛利	171,052	157,799	163,936
除稅前溢利	144,754	137,578	142,735
流動比率	1.2	1.3	1.2

集資用途	(百分比)
用作北格校區第四期建設工程	45%
用於興建一幢教學大樓	25%
用於興建一間圖書館	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Niusanping Limited	53.25%
牛三平	53.25%